

关于2022年云和县国有资本运营有限公司公司债券 2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

财通证券股份有限公司作为2022年云和县国有资本运营有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改财金[2011]1765号）文件的有关规定，对云和县国有资本运营有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）在2023年度履约情况以及偿债能力进行了跟踪分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本情况

（一）发行人：云和县国有资本运营有限公司

（二）债券名称：2022年云和县国有资本运营有限公司公司债券

（三）债券代码：184657.SH、2280510.IB

（四）上市地点：上海证券交易所、银行间市场

（五）发行总额：1.60亿元

（六）债券期限及利率：本期债券期限为7年，附提前偿还条款，分次还本。本期债券票面利率为3.70%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

（七）本息支付方式：本期债券每年付息一次，分次还本。本期债券附本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末按照剩余债券每百元本金值20%的比例偿还债券本金。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

（八）债券上市时间

1、发行首日

2022年12月15日

2、上市交易日

上交所：2023年1月5日；

银行间：2022年12月22日

（九）承销团成员：本期债券主承销商为财通证券股份有限公司。

（十）增信方式：由浙江省融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（十一）信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定并于2022年12月2日出具的评级报告，发行人主体信用等级为AA-，展望为稳定，本期债券的信用等级为AAA。

（十二）公司信息披露事务人

姓名：洪永波

联系地址：浙江省云和县浮云街道中山街2号

电话：0578-5133256

（十三）公司指定信息披露网站：中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）。

二、发行人的履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照2022年云和县国有资本运营有限公司公司债券（简称：“本期债券”）募集说明书的约定，在发行完毕后1个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2022年12月22日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“22云和国资债”，债券代码“2280510”；于2023年1月5日在上海证券交易所市场上市流通，简称“22云和债”，证券代码“184657”。

（二）本期债券本金及利息兑付情况

本期债券计息期限为2022年12月19日至2029年12月19日，每年付息一次，同时设置提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末按照剩余债券每百元本金值20%的比例偿还债券本金。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

截至2023年末，发行人本期公司债券已偿还第一年利息，本金还未到兑付日。

（三）本期债券募集资金运用情况

根据“22云和国资债”募集说明书，本期债券募集资金人民币1.60亿元，全部用于云和县智慧交通物流汽车服务综合体项目。

截至2023年12月31日，募集资金已使用0.44亿元，均使用于云和县智慧交通物流汽车服务综合体项目的相关费用支出。

发行人在募集资金使用过程中，存在募集资金未完全存放在募集资金专户，将闲置募集资金进行定期存款等情况。针对以上情况，财通证券指导发行人通过将对对应款项重新转回并及时将款项支付给施工单位等方式，完成了对应的整改。

（四）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露。2023年度，已披露的相关文件及时间如下：

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

公告内容	披露场所	发行人公告时间
云和县国有资本运营有限公司关于公司控股股东发生变更的公告	中国债券信息网	2023/4/28
云和县国有资本运营有限公司关于子公司无偿划转的公告	中国债券信息网	2023/4/28
云和县国有资本运营有限公司 2022 年度审计报告	中国债券信息网	2023/4/28
云和县国有资本运营有限公司公司债券 2022 年年度报告	中国债券信息网	2023/4/28

公告内容	披露场所	发行人公告时间
云和县国有资本运营有限公司关于董事、监事变更的公告	中国债券信息网	2023/8/30
云和县国有资本运营有限公司 2023 年半年度财务报表及附注	中国债券信息网	2023/8/31
云和县国有资本运营有限公司公司债券中期报告(2023 年)	中国债券信息网	2023/8/31

2、上海证券交易所 (www.sse.com.cn)

公告内容	披露场所	发行人公告时间
云和县国有资本运营有限公司关于公司控股股东发生变更的公告	上海证券交易所	2023/4/28
云和县国有资本运营有限公司关于子公司无偿划转的公告	上海证券交易所	2023/4/28
云和县国有资本运营有限公司 2022 年度审计报告	上海证券交易所	2023/4/28
云和县国有资本运营有限公司公司债券 2022 年年度报告	上海证券交易所	2023/4/28
云和县国有资本运营有限公司关于董事、监事变更的公告	上海证券交易所	2023/8/30
云和县国有资本运营有限公司 2023 年半年度财务报表及附注	上海证券交易所	2023/8/31
云和县国有资本运营有限公司公司债券中期报告(2023 年)	上海证券交易所	2023/8/31

三、发行人偿债能力

(一) 发行人基本情况

企业名称：云和县国有资本运营有限公司

注册地址：浙江省丽水市云和县浮云街道中山街 2 号

法定代表人：洪永波

注册资本：15,000.00 万元

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

经营范围：国有资产投资经营管理。

(二) 发行人财务状况

1、发行人主要财务指标

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（容诚审字[2024]310Z0406 号）。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

发行人 2022-2023 年资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
流动资产合计	641,221.14	724,433.27
非流动资产合计	431,991.34	330,168.42
资产总计	1,073,212.47	1,054,601.69
流动负债合计	214,107.29	137,504.97
非流动负债合计	319,709.82	318,653.60
负债合计	533,817.11	456,158.57
所有者权益（股东权益）合计	539,395.36	598,443.12
负债和所有者权益（股东权益）总计	1,073,212.47	1,054,601.69

发行人 2022-2023 年利润表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	33,263.86	32,184.16
营业成本	30,326.70	32,811.36
营业利润	8,438.50	10,678.71
其他收益	13,632.67	26,292.09
利润总额	8,461.48	11,265.16
净利润	8,669.73	11,747.70

发行人 2022-2023 年现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	-151,425.46	-133,171.14
投资活动产生的现金流量净额	-119,407.65	-72,625.41
筹资活动产生的现金流量净额	217,809.24	184,021.61
现金及现金等价物期末余额	44,138.86	97,162.73
现金及现金等价物净增加额	-53,023.87	-21,774.94

发行人 2022-2023 年主要财务指标

项目	2023 年末/度	2022 年末/度
流动比率	2.99	5.27

项目	2023 年末/度	2022 年末/度
速动比率	0.86	1.17
资产负债率	49.74%	43.25%
EBITDA 利息保障倍数	1.88	4.35

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销）/（列入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

2、资产负债结构分析

截至2023年末，发行人总资产为1,054,601.69万元，较2022年末增加了18,610.78万元，增长了1.76%，资产规模略有上升，主要是由于本期为了工程项目建设，存货建设投入增加。

2023年末，发行人负债总额533,817.11万元，比2022年末增加77,658.54万元，增长17.02%。资产负债率由2022年年末的43.25%增长至到2023年年末的49.74%，总体仍保持在较为稳定且较低的水平。综上，发行人的财务状况保持良好，负债规模符合行业水平。

3、盈利能力分析

2023年发行人营业收入为33,263.86万元，较2022年增加1,079.70万元，增长了3.35%，2023年净利润8,669.73万元，较2022年减少3,077.97万元，下降26.20%。发行人营业收入在报告期内小幅上涨，主要是由于2023年度，发行人其他服务收入中疗休养业务收入、市政园林维护收入上涨，发行人净利润下降较多，主要是由于2023年度毛利润较高的安置房收入于2022年随着云和农旅集团的划转而减少。

4、现金流量分析

2023 年，发行人经营活动现金流量净额为-151,425.46 万元，较2022 年减少 18,254.32 万元，主要系公司购买商品、接受劳务支付的现金和支出其他与经营活动有关现金增多所致。发行人投资活动产生

的现金流量净额为-119,407.65 万元，较 2022 年减少 46,782.24 万元，主要原因系公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较上期增加所致。2023 年，公司筹资活动现金流量净额为 217,809.24 万元，较 2022 年增加 33,787.63 万元，增长 18.36%，主要原因为公司取得借款收到的现金增加所致。

5、偿债能力分析

发行人2022年和2023年的流动比率分别为5.27及2.99，速动比率分别为1.17及0.86。总体看来，发行人流动资产对流动负债的保障程度保持较好水平。EBITDA利息保障倍数2022年和2023年分别为4.35及1.88，公司流动比例持续大于2，速动比例于2022年、2023年末均在1左右，显示出发行人较为良好的偿债能力，虽然发行人EBITDA利息保障倍数报告期内有所下降，主要系发行人利息支出增加，但是总体来说发行人具有较强的还本付息能力，短期内无法偿债的风险较小。

截至2023年12月31日，发行人资产负债率49.74%，较2022年有所上升且保持在较为适中的水平，符合所处的行业特点。发行人资产规模足以覆盖负债，可以保证长期负债的安全，总体偿债压力不大，具有较强的抗风险能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《关于 2022 年云和县国有资本运营有限公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签署页)

